



Koç Holding

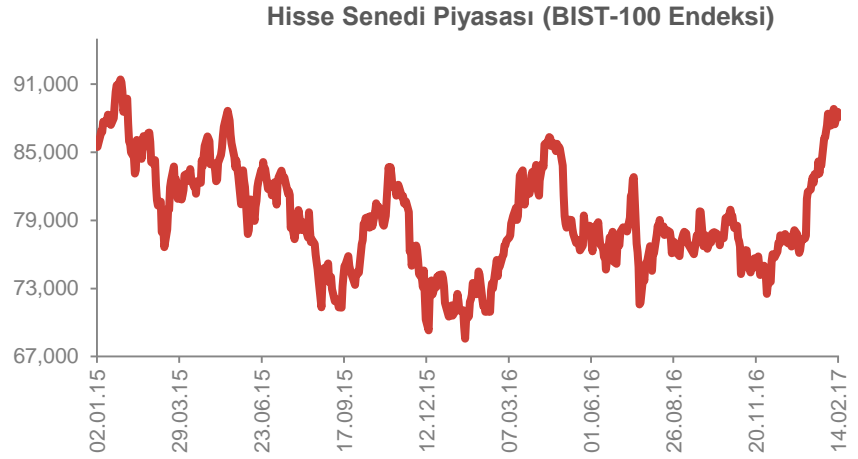
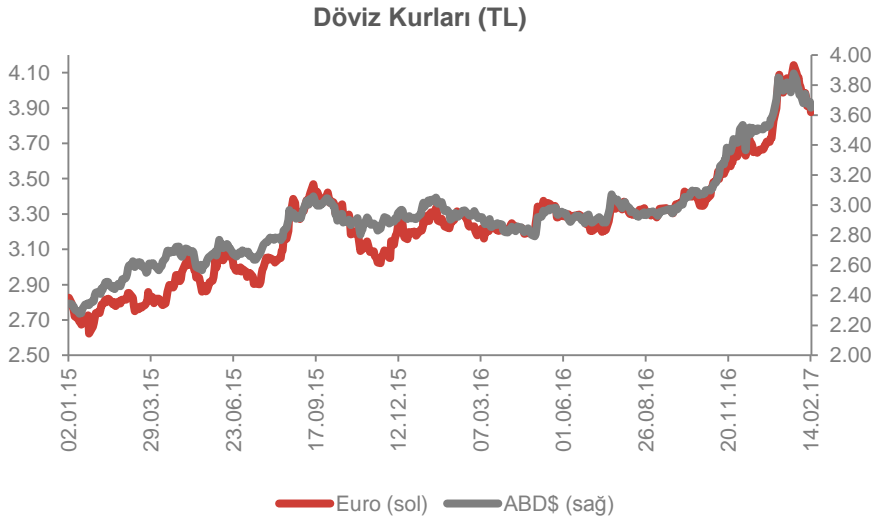
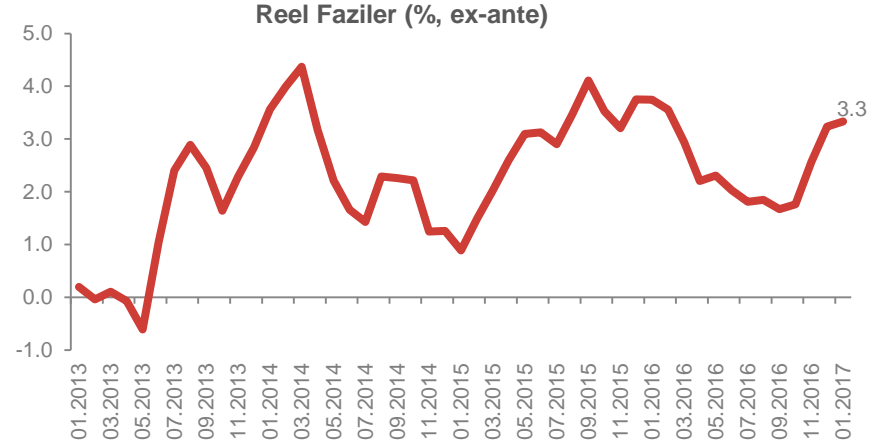
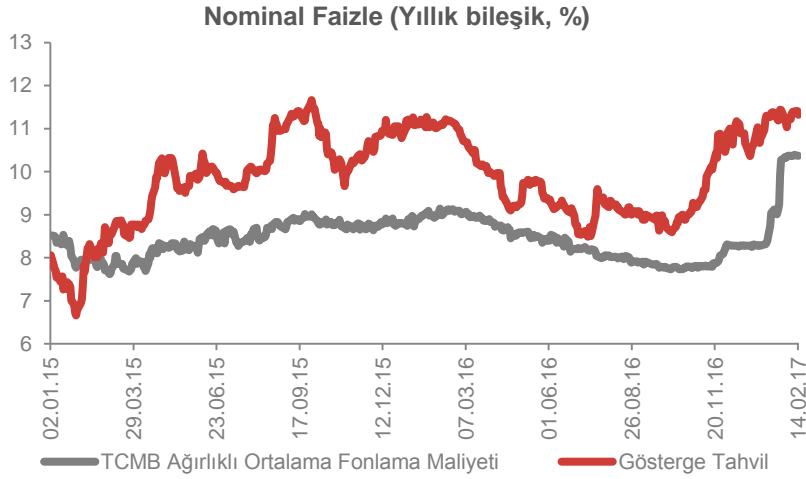
17 Şubat 2017

2016

Faaliyet Ortamı ve Ekonomik Geliřmeler



Dördüncü çeyrekteki zayıf performansın ardından Türkiye’de finansal piyasalar 2017’ye daha iyi bir başlangıç yaptı

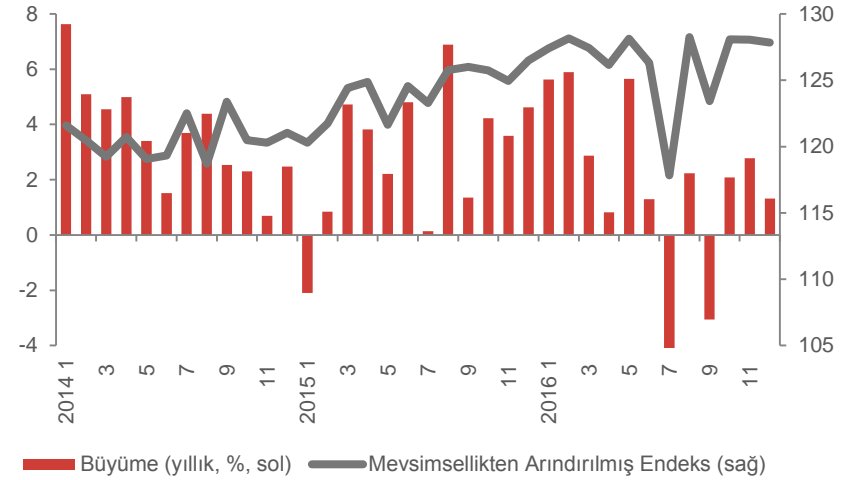


Ekonomik aktivite 2016'nın son çeyreğinde kısmen toparlanırken, 2017 başında ekonomiye duyulan güven hala zayıf

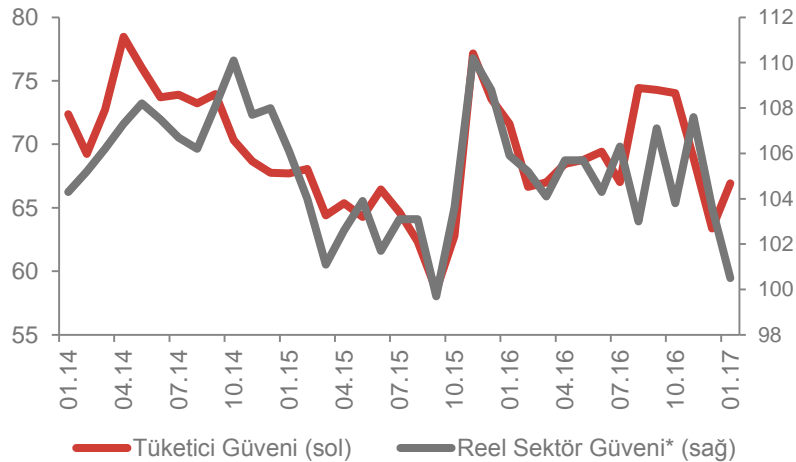
GSYH (Yıllık % değişim)



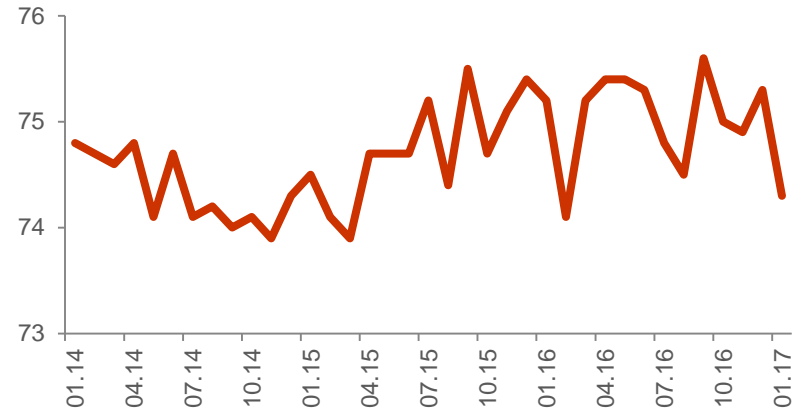
Sanayi Üretimi



Güven Endeksleri



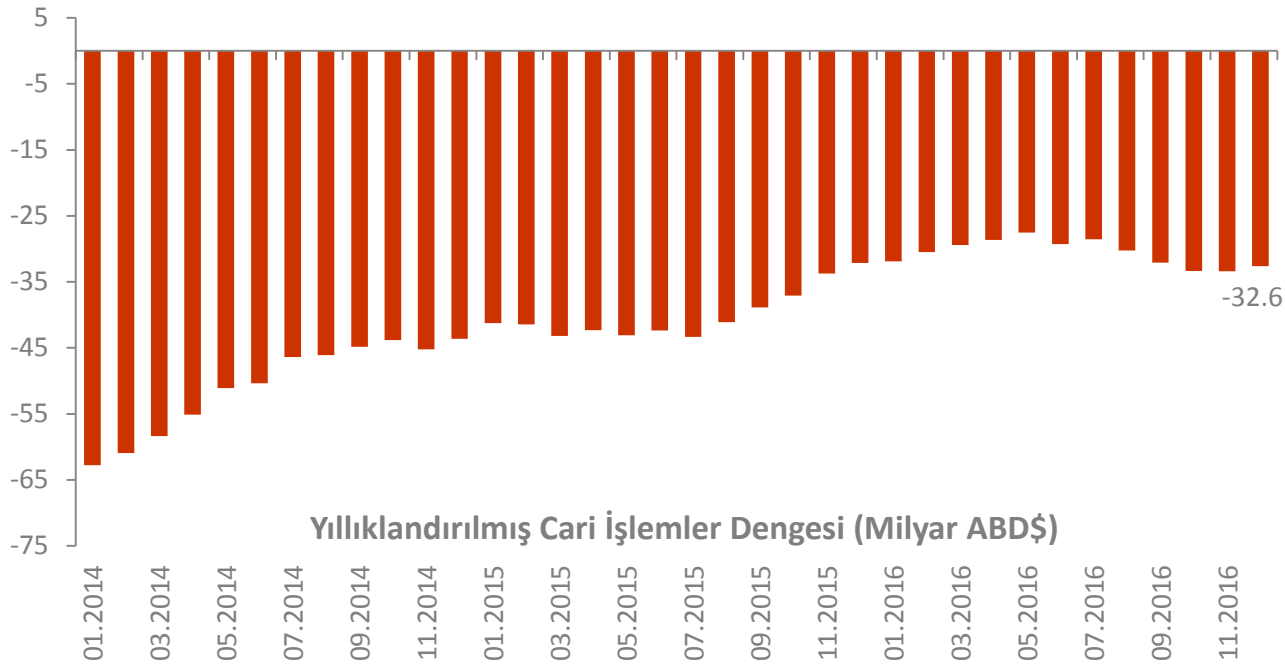
Kapasite Kullanım Oranları* (%)



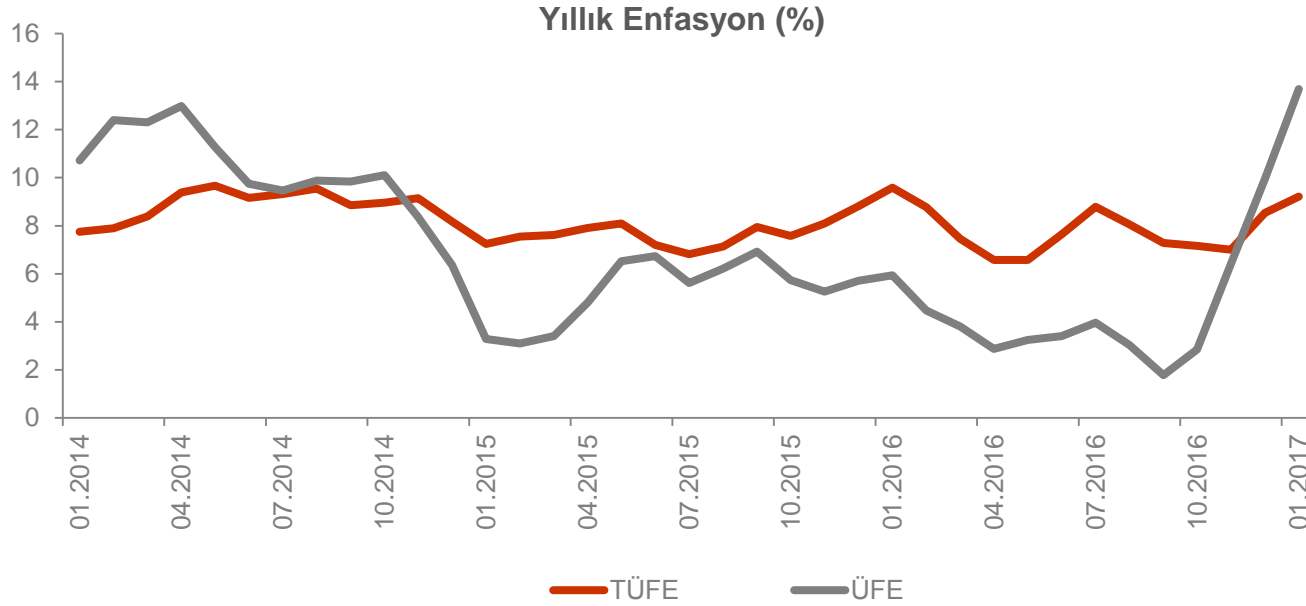
* Mevsimsellikten arındırılmış

Dış ticaret açığındaki düşüşe karşın, turizm gelirlerindeki azalma nedeniyle cari işlemler dengesi 2016'da hafif de olsa bozuldu

	Aralık 2016		Son 12 Ay	
	Milyar ABD\$	Yıllık değişim	Milyar ABD\$	Yıllık değişim
İhracat	12.8	9.0%	142.6	-0.9%
İthalat	18.4	2.3%	198.6	-4.2%
Dış Ticaret Dengesi	-5.6	-10.3%	-56.0	-11.7%



TL'deki zayıflık, petrol ve metal fiyatlarındaki yükseliş ve gıda fiyatlarındaki artışlar, Aralık'tan beri enflasyonda artışa eden oldu



%	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık	Ocak '17
TÜFE (Yıllık)	8.8	8.1	7.3	7.2	7.0	8.5	9.2
TÜFE (Aylık)	1.16	-0.29	0.18	1.44	0.52	1.64	2.46
Çekirdek Enflasyon (Yıllık)	8.7	8.4	7.7	7.0	7.0	7.5	7.7
ÜFE (Yıllık)	4.0	3.0	1.8	2.8	6.4	9.9	13.7



2016 Koç Topluluğu



Koç Holding Kredi Derecelendirme: Yatırım Yapılabilir Notu Korundu

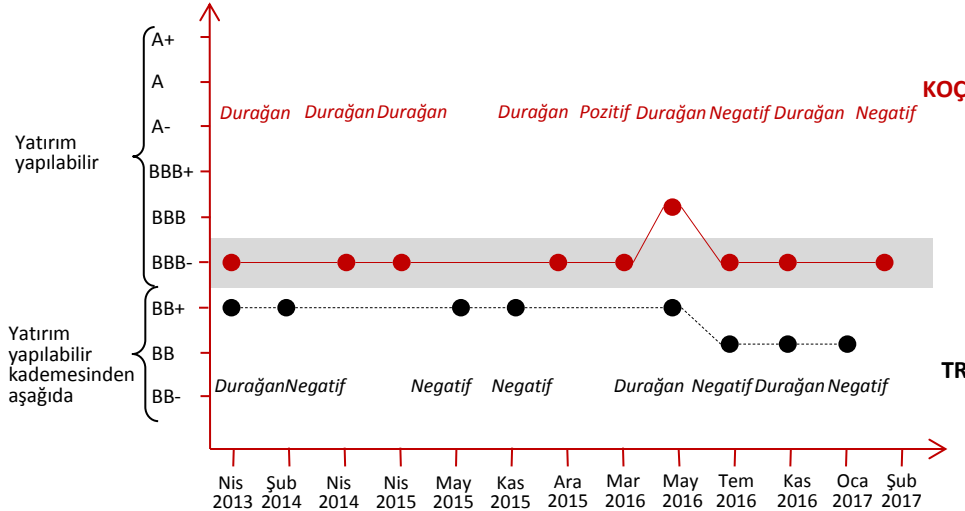
Türkiye notunun bir kademe üzerinde

Türkiye notunun iki kademe üzerinde

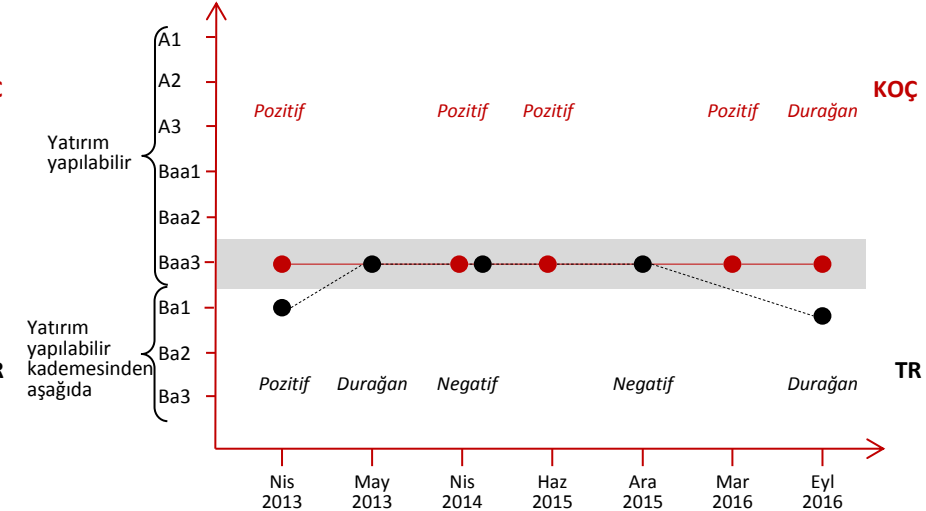
	Kredi Notu	Görünüm
Moody's	Baa3	Durağan
S&P	BBB-	Negatif

Moody's: Baa3 kredi notumuz, Koç Holding'in güçlü finansal profili ile Holding'in temettü gelirlerini çeşitlendirmeyi sağlayan olgun ve yüksek büyüme gösteren şirketlerden oluşan dengeli portföy yapısına dayanmaktadır. Koç Holding'in geçmişten bu güne güçlü bir likidite performansı söz konusudur ve yatırım portföyünü yönetmede ihtiyatlı bir yaklaşım izlemektedir.

S&P



Moody's



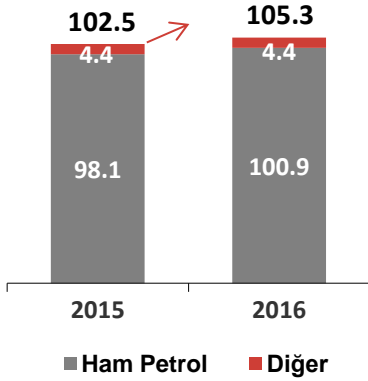
● Koç Holding ● Turkey (TR)



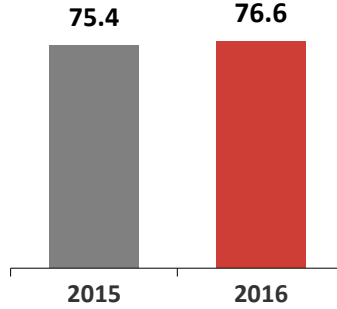
Enerji – Koç Topluluğu Şirketleri

Tüpraş Kapasite Kullanımı ve Beyaz Ürün Verimliliği

Kapasite Kullanımı – %



Beyaz Ürün Verimliliği – %



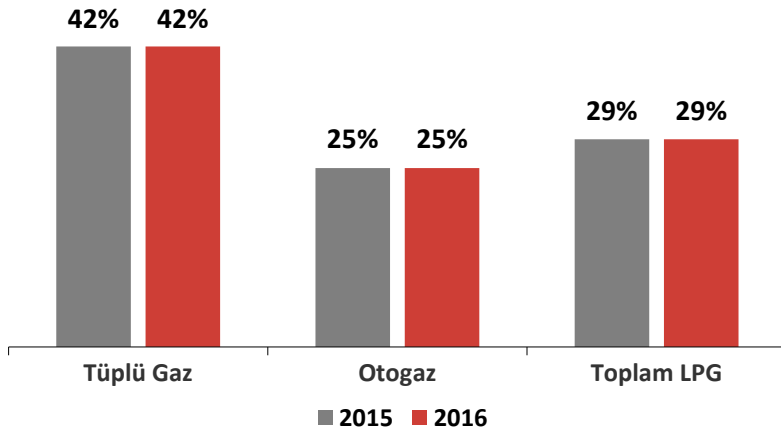
Tüpraş&Akdeniz Kompleks Net Marjları – ABD\$/Varil

	Tüpraş Brüt / Net Raf. Marjı *	Stok Etkisi	Tüpraş Brüt / Net Raf. Marjı	Akdeniz Kompleks Marjı
4Ç15	11.7 / 5.9	-0.8	10.9 / 5.2	3.5
4Ç16	13.8 / 8.9	1.2	15.0 / 10.1	5.1

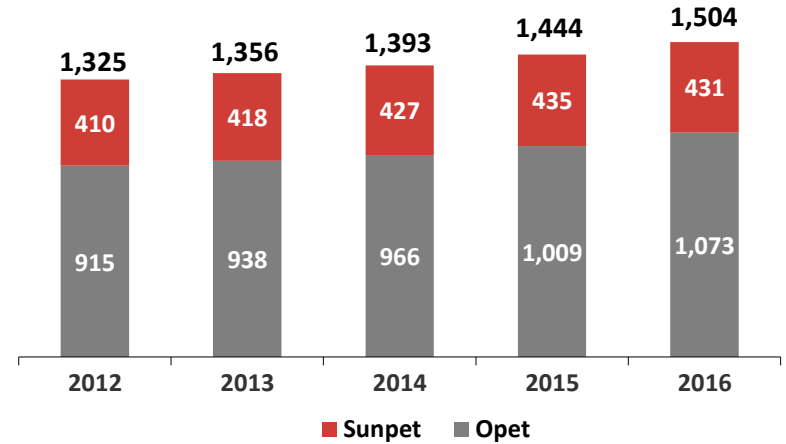
* Stok etkisinden arındırılmış

** Korunma (hedge) operasyonları dikkate alınmamıştır.

Aygaz Pazar Payları – Ocak-Kasım

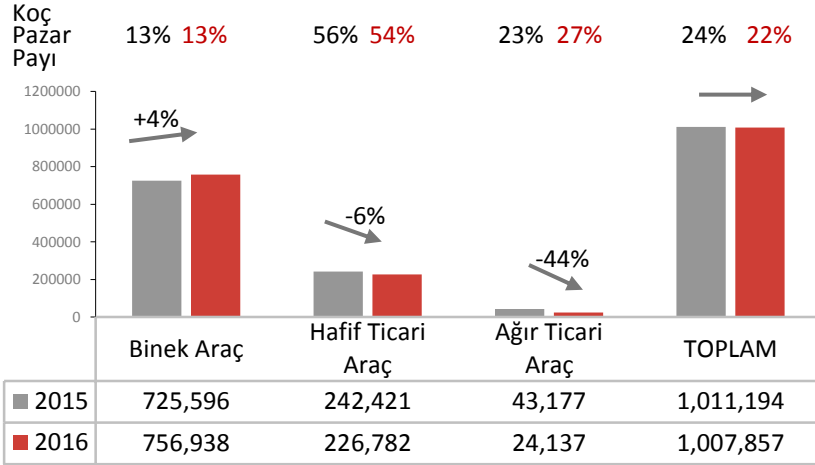


Opet İstasyon Sayısı



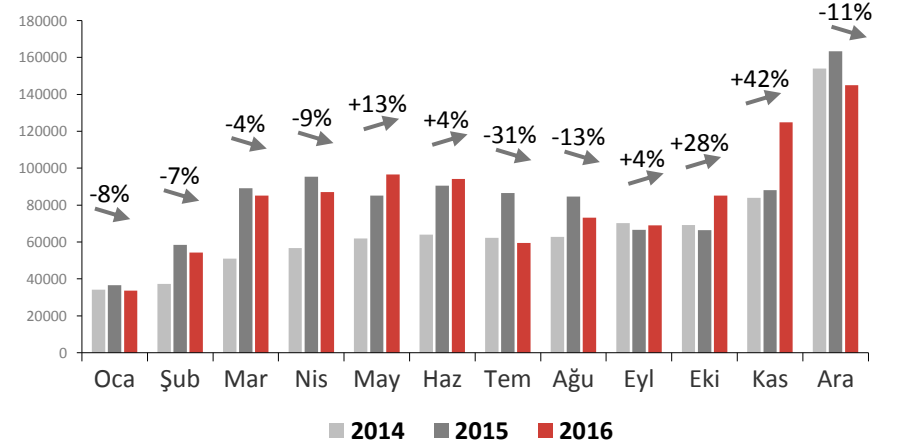
Otomotiv – Koç Topluluğu Şirketleri

İç Piyasa Satış Adetleri *



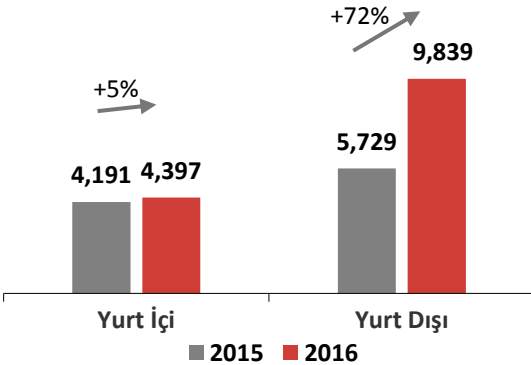
* Kaynak: OSD

İç Piyasa Satış Gelişimi * – Adet, Aylık



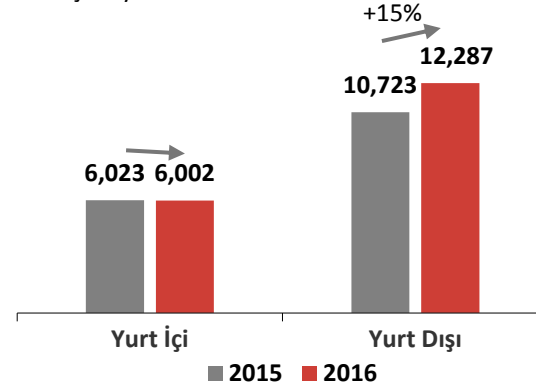
Tofaş Satış Gelirleri – mn TL

Yurt Dışı Payı: 69%
Yurt İçi Payı: 31%



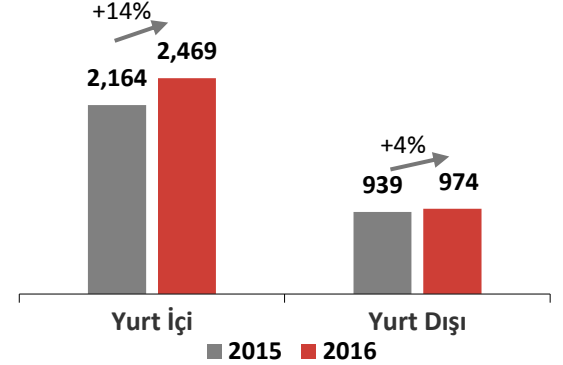
Ford Otosan Satış Gelirleri – mn TL

Yurt Dışı Payı: 67%
Yurt İçi Payı: 33%



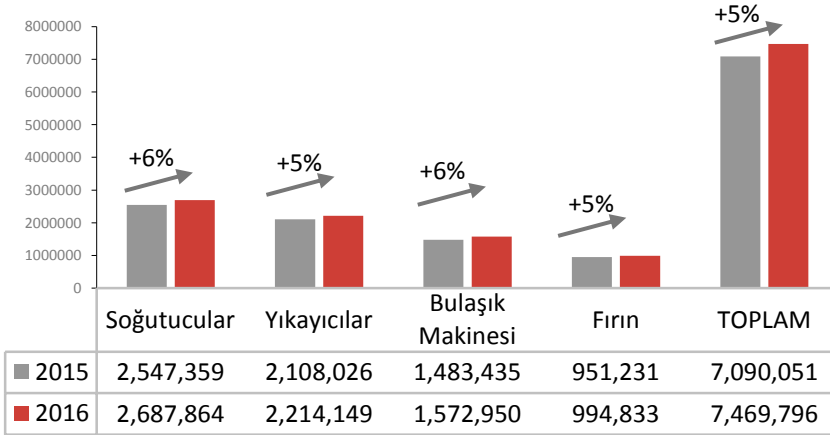
TürkTraktör Satış Gelirleri – mn TL

Yurt Dışı Payı: 28%
Yurt İçi Payı: 72%



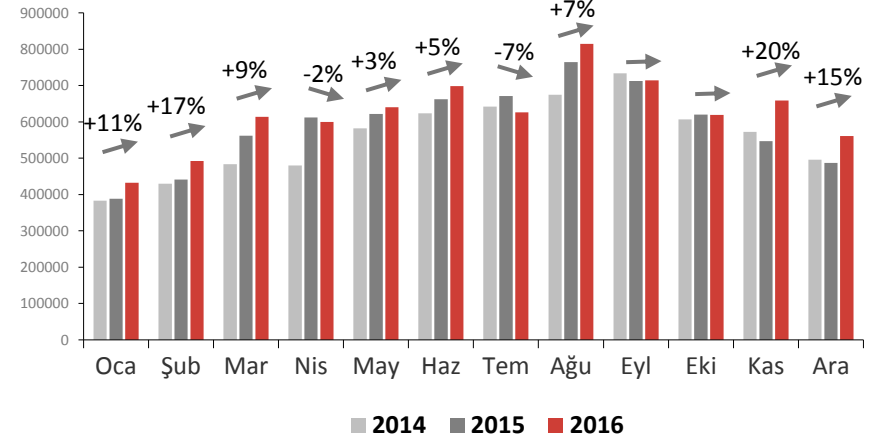
Dayanıklı Tüketim – Arçelik ve Sektör

İç Piyasa Satış Adetleri *

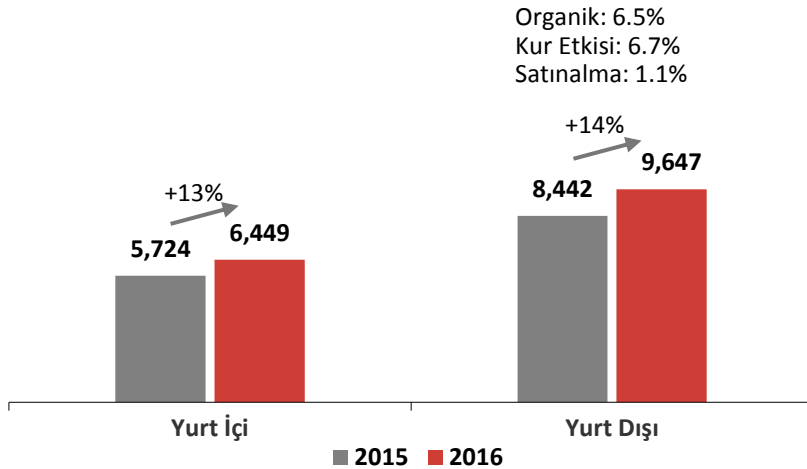


* Kaynak: BESD

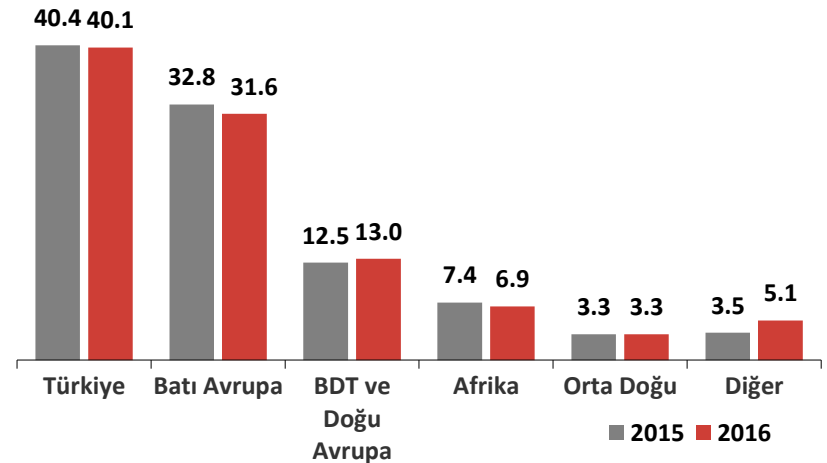
İç Piyasa Satış Gelişimi * – Adet, Aylık



Arçelik Satış Gelirleri – milyon TL



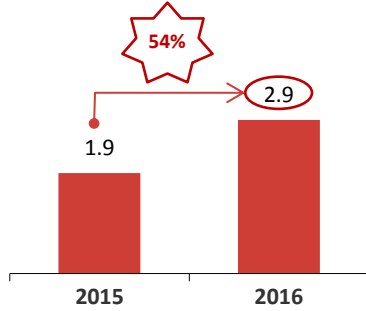
Arçelik Satışlarının Bölgesel Dağılımı – %



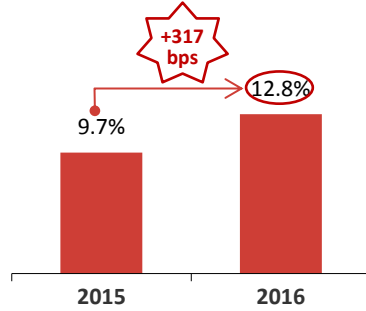
Finans – Yapı Kredi Bankası

Yükselen Kârlılık

Net Kâr (mr TL)

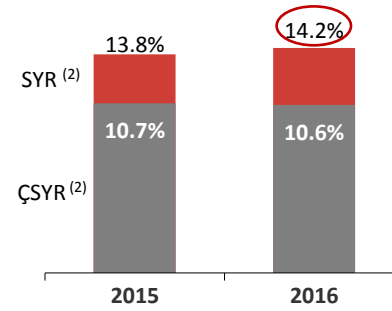


Maddi Ortalama Özkaynak Kârlılığı⁽¹⁾

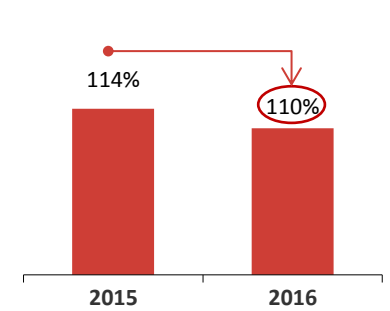


Temel Göstergeler

Sermaye Rasyoları

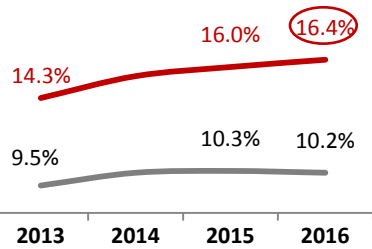


Kredi Mevuat Oranı⁽³⁾

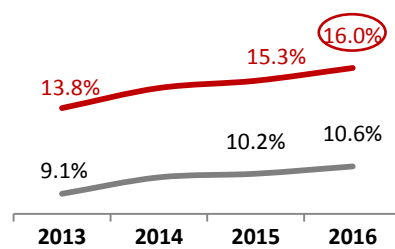


Pazar Payları

Kredi Pazar Payı



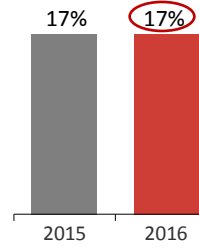
Mevduat Pazar Payı



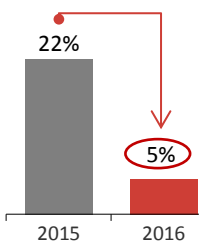
— Özel bankalar arasında — Toplam sektörde

Güçlü Operasyonel Performans

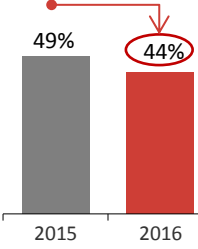
Gelir Büyümesi



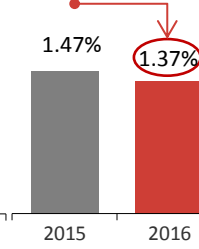
Maliyet Artışı



Maliyet/Gelir



Risk Maliyeti⁽⁴⁾



Notes:

Pazar payları BDDK haftalık raporuna göre dir.

(1) Maddi ortalama özkaynak kârlılığında 979 m TL'lik şerefiye hariçtir.

(2) SYR= Sermaye Yeterlilik Rasyosu; ÇSYR= Çekirdek Sermaye Yeterlilik Rasyosu(Tier-1) ; SYR ve ÇSYR BDDK solo finansallarına göre dir.

(3) Kredi Mevduat Oranı= Krediler / (Mevduat + TL Bonolar)

(4) Risk Maliyeti= Toplam özel + genel maliyet riski

2016

Finansal Sonuçlar



Koç Topluluğu Finansal Performans

Milyon TL	Enerji	Otomotiv	Dayanıklı Tüketim	Finans	Diğer	2016 Toplamı	2015'e Göre Değişim
Kombine Gelirler *	67,273	42,704	17,997	24,236	9,582	161,792	▲ 8%
Kombine Brüt Kâr	6,259	5,254	5,480	10,841	1,876	29,711	▲ 14%
Kombine Faaliyet Kârı **	3,811	2,876	1,385	3,985	88	12,144	▲ 9%
Kombine Vergi Öncesi Kâr	2,480	2,355	813	4,086	288	10,022	▲ 9%
Kombine Net Kâr	2,197	2,467	909	3,290	229	9,092	▲ 2%
Konsolide Net Kâr ***	823	1,003	369	1,133	133	3,460	▼ -3%

* Grup içi eliminasyon hariçtir

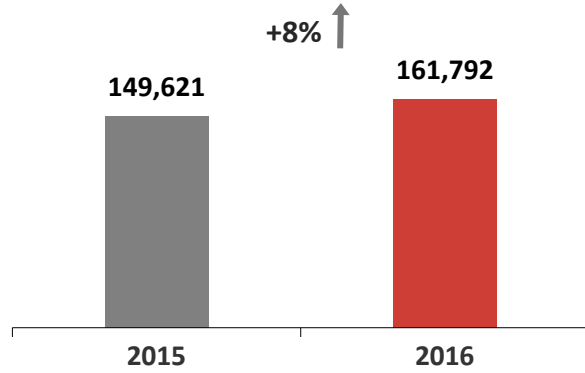
** Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir (2016 yıllık finansal raporda yer alan kombine esas faaliyet kârı 11,935 milyon TL'dir).

*** Kontrol gücü olmayan paylar ve iş ortaklıkları payı sonrası Koç Holding'in konsolide net kârı

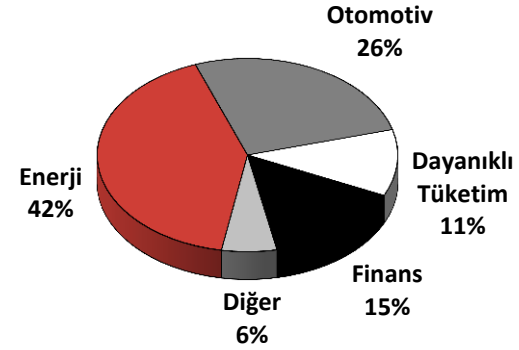


Kombine Gelirler

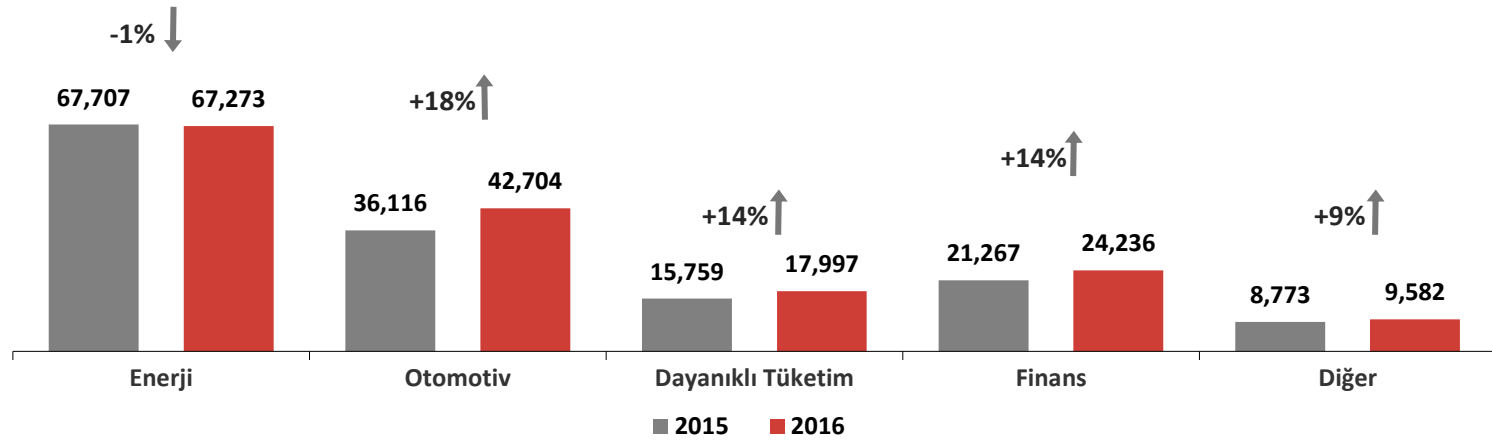
Kombine Gelirler – milyon TL



Kombine Gelirlerdeki Sektör Payları – %

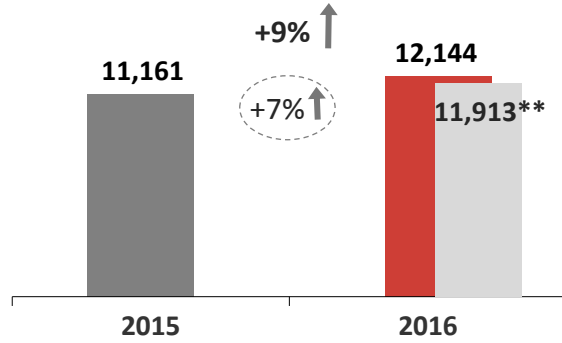


Sektörler Bazında Kombine Gelirler – milyon TL

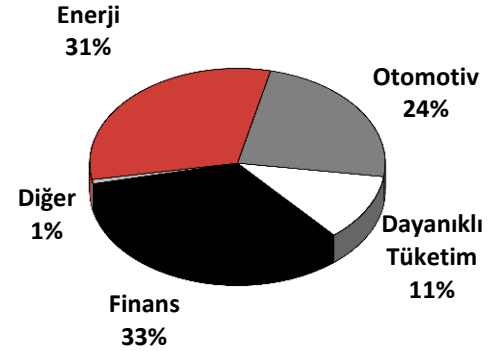


Kombine Faaliyet Kârı *

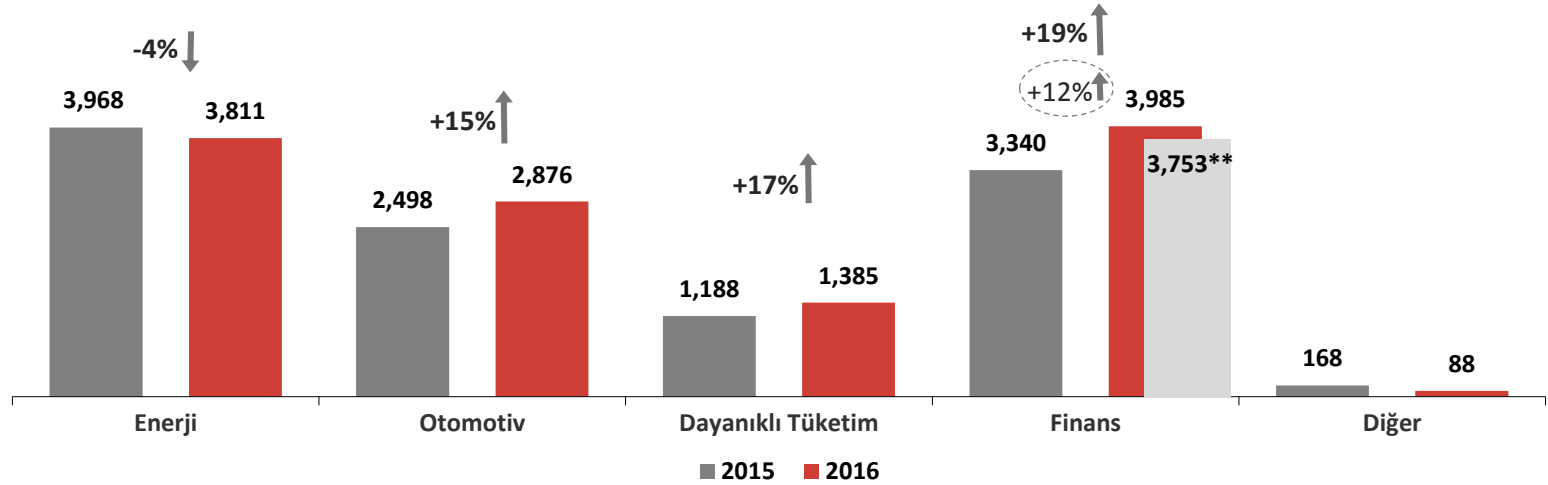
Kombine Faaliyet Kârı – milyon TL



Kombine Faaliyet Kârındaki Sektör Payları – %



Sektörler Bazında Kombine Faaliyet Kârı – milyon TL

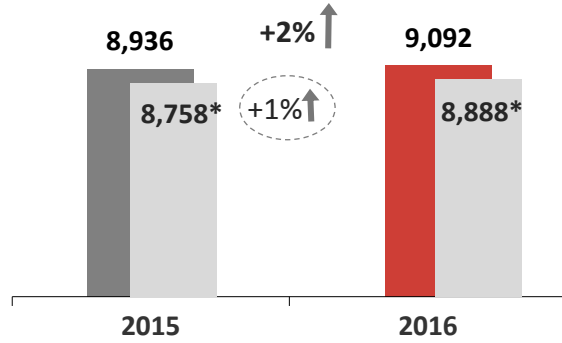


* Ticari işlemlere ilişkin kur farkı ve vade farkı gelir/gideri hariçtir

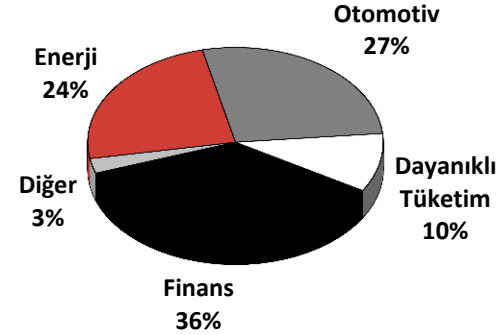
** YKB'nin Visa satışından elde ettiği kazanç hariçtir.

Kombine Net Kâr

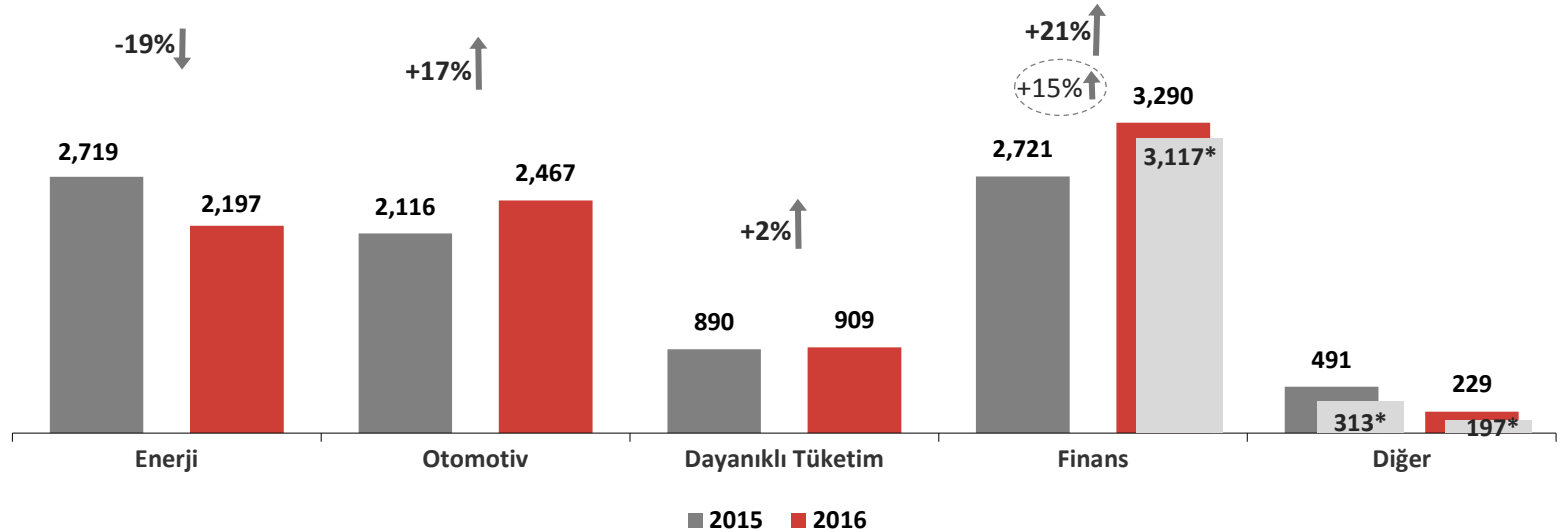
Kombine Net Kâr – milyon TL



Kombine Net Kârdaki Sektör Payları – %



Sektörler Bazında Kombine Net Kâr – milyon TL



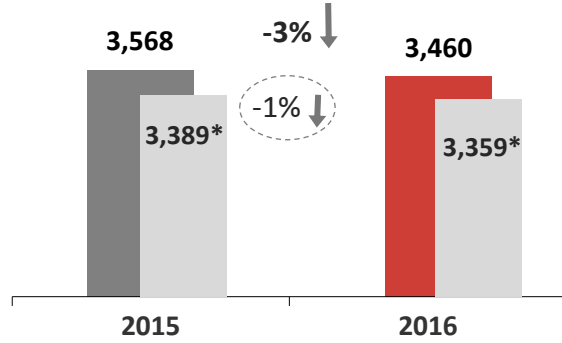
■ 2015 ■ 2016

* Koç Holding'in varlık değişim işlemine dair değer artışları (2015 ve 2016) ve YKB'nin Visa satışından elde ettiği kazanç (2016) hariçtir.

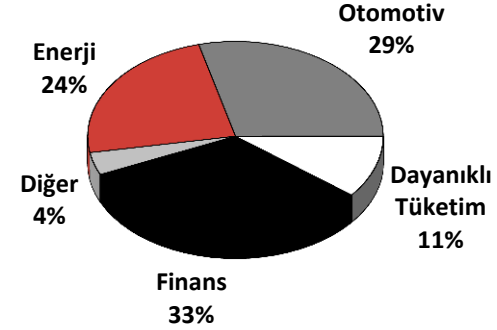


Konsolide Net Kâr

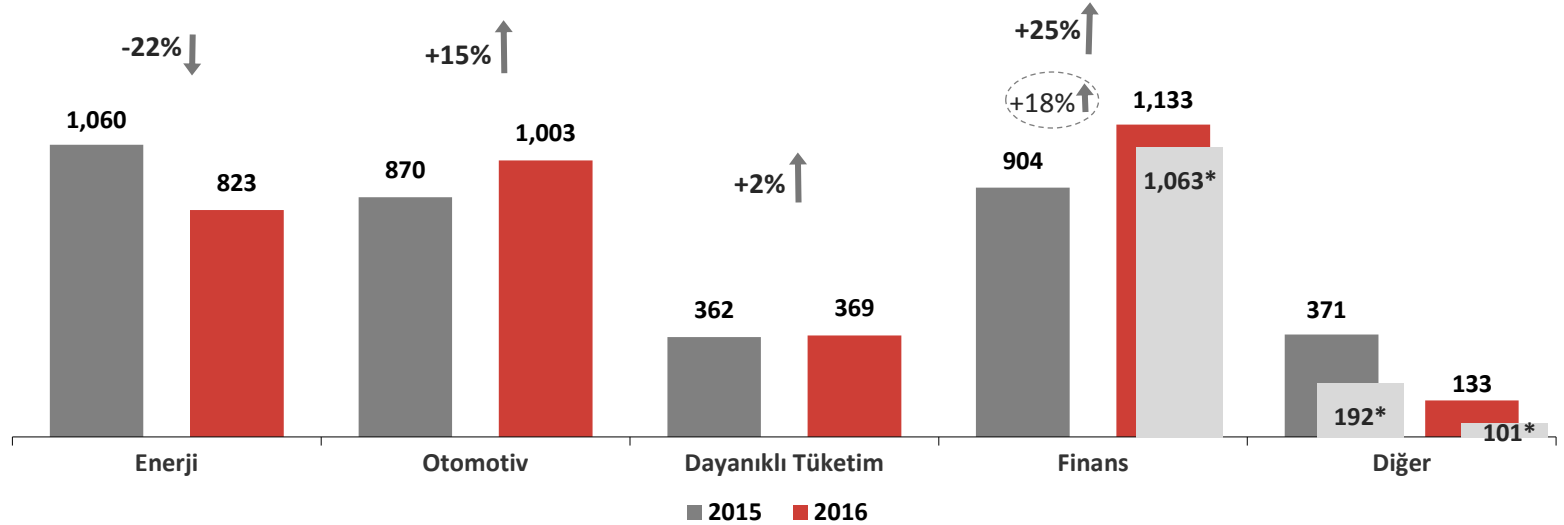
Konsolide Net Kâr – milyon TL



Konsolide Net Kâr'daki Sektör Payları – %



Sektörler Bazında Konsolide Net Kâr – milyon TL



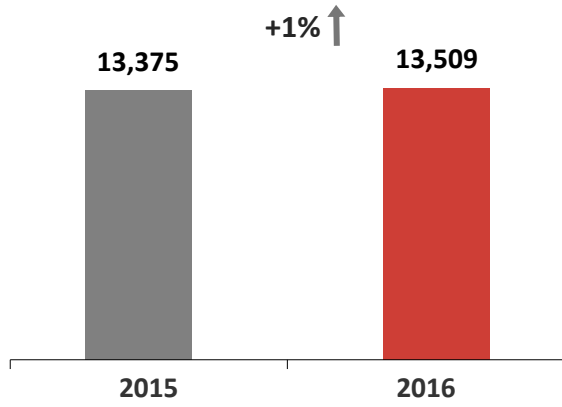
■ 2015 ■ 2016

* Koç Holding'in varlık değişim işlemine dair değer artışı ve YKB'nin Visa satışından elde ettiği kazanç hariçtir.

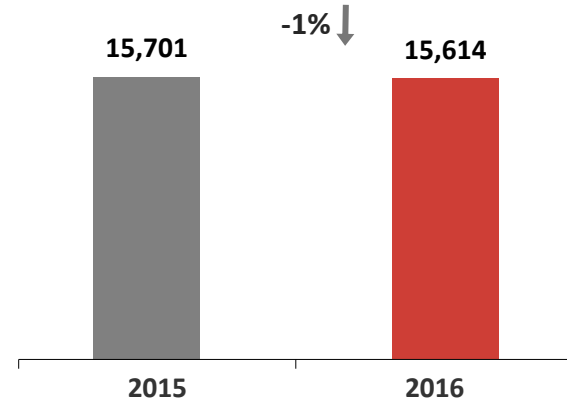


Kombine İhracat ve Yurt Dışı Gelir

Kombine İhracat – milyon ABD\$

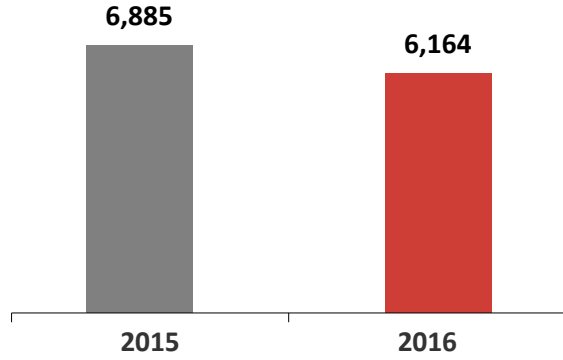


Kombine Yurt Dışı Gelir – milyon ABD\$

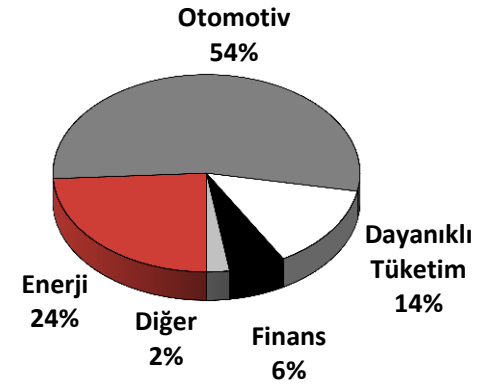


Kombine Yatırımlar

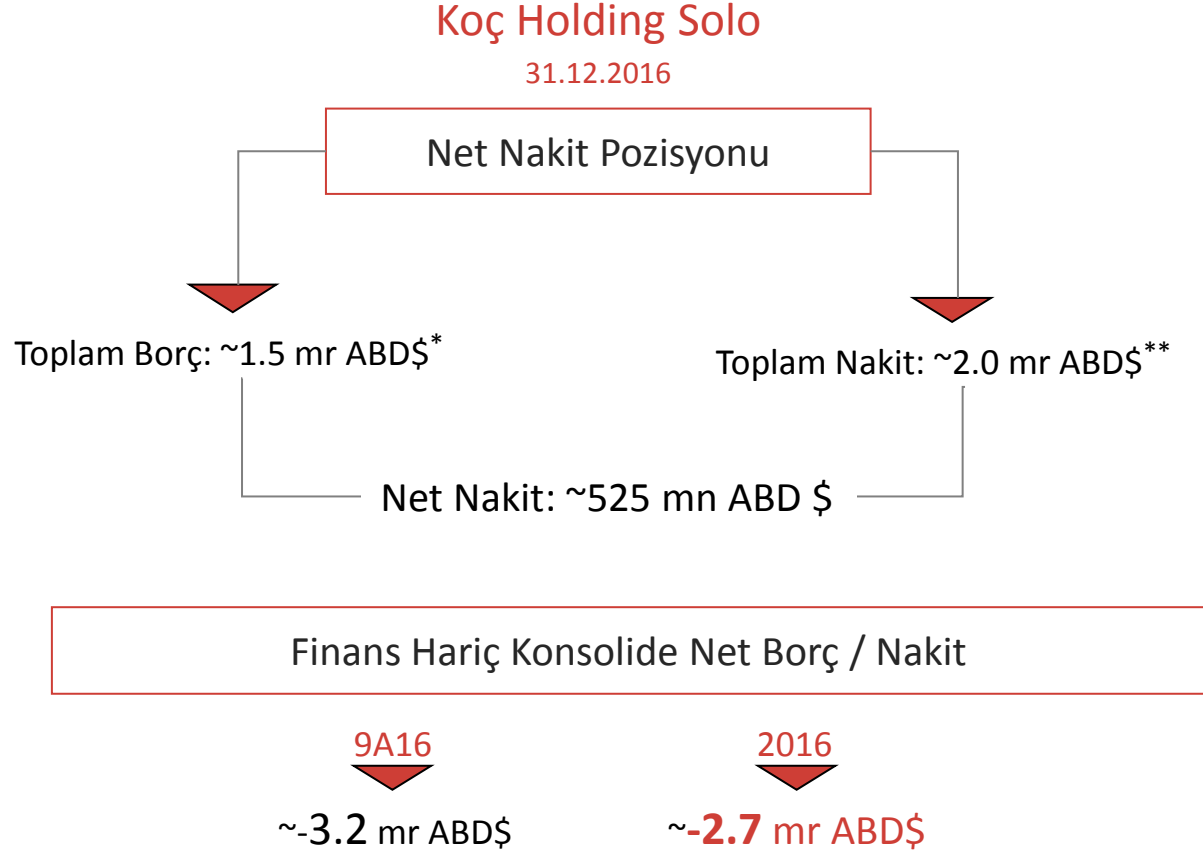
Kombine Yatırımlar – milyon TL



Kombine Yatırımlardaki Sektör Payları – %



Koç Holding Net Nakit Pozisyonu



* 1.5 mr ABD\$'lık toplam borç Koç Holding'in iki Eurobond ihracından oluşmaktadır:

- 2016 Mart tarihli, 7 yıl vadeli, %5.25 kupon faizli, 750 mn ABD\$ tutarındaki Eurobond ihracı
- 2013 Nisan tarihli, 7 yıl vadeli, %3.5 kupon faizli, 750 mn ABD\$ tutarındaki Eurobond ihracı

**31 Aralık 2016 itibariyle, Koç Holding solo brüt nakit tutarının para birimi cinsinden dağılımı yaklaşık %76 ABD\$, %24 TL şeklindedir.



EYAŞ Borcu

Toplam Kredi Tutarı	1.8 milyar ABD\$
Kalan Borç Tutarı	322 milyon TL
Borcun Vadesi	Nisan 2017



Yabancı Para Pozisyonu

Koç Holding Solo

Yabancı Para Pozisyonu

9A16	2016
▼	▼
+38 mn ABD\$	+31 mn ABD\$

Koç Holding Konsolide

Net Yabancı Para Pozisyonu *

9A16	2016
▼	▼
-0.7 mr ABD\$	-1.1 mr ABD\$

Doğal Hedge (Korunma) Sonrası Net Yabancı Para Pozisyonu**

9A16	2016
▼	▼
+0.2 mr ABD\$	-0.1 mr ABD\$

Etkinlik Oranına Göre Ağırlıklandırılmış Doğal Hedge (Korunma) Sonrası Net Yabancı Para Pozisyonu

9A16	2016
▼	▼
+120 mn ABD\$	-25 mn ABD\$

* Tüpraş'ın nakit akış riskinden korunma aracı olarak tanımladığı RUP yatırım kredileri (31 Aralık 2016 itibariyle yaklaşık 1.5 milyar ABD\$ tutarında) ve ilgili doğal hedge tutarı hariç yabancı para pozisyonudur.

** 31 Aralık 2016 itibariyle Tüpraş'ın stoklarına bağlı olarak meydana gelen doğal hedge (korunma) mekanizması yaklaşık 1 milyar ABD\$ tutarındadır.



Özet Konsolide Finansal Göstergeler

	Mn €* 31.Ara.2016	Mn \$* 31.Ara.2016	Mn TL 31.Ara.2016	Mn TL 31.Ara.2015	Değişim %, TL	
Gelirler	21,238	23,478	70,932	69,492	▲	2
Brüt Kâr	3,662	4,048	12,229	11,454	▲	7
Faaliyet Kârı	2,081	2,300	6,949	6,677	▲	4
Vergi Öncesi Kâr	1,630	1,801	5,443	5,557	▼	-2
Vergi (net)	-50	-55	-166	272	▼	-161
Azınlık Payları Öncesi Net Kâr	1,580	1,746	5,276	5,829	▼	-9
Azınlık Payları	544	601	1,816	2,262	▼	-20
Azınlık Payları Sonrası Net Kâr	1,036	1,145	3,460	3,568	▼	-3
Toplam Varlıklar	23,739	25,026	88,071	72,985	▲	21
Toplam Özkaynaklar	9,937	10,476	36,866	33,676	▲	9
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	6,961	7,339	25,826	23,135	▲	12

* TMS/TFRS'ye uygun hazırlanan konsolide bilançoda gösterilen EUR ve USD tutarlar, TL tutarları üzerinden TCMB tarafından duyurulan 31 Aralık 2016 tarihindeki 3,7099 TL = 1 EUR ve 3,5192 TL = 1 USD resmi alış kurları, konsolide gelir, konsolide kapsamlı gelir ve konsolide nakit akış tablolarında gösterilen EUR ve USD tutarlar ise TCMB tarafından duyurulan 2016 yılı günlük resmi alış kurlarından hesaplanan 3,3398 TL = 1 EUR ve 3,0212 TL = 1 USD ortalama kurları kullanılarak hesaplanmış olup, bu konsolide finansal tabloların bir parçası değildir.



Çekince

Bu sunumda ileriye dönük bazı görüş ve tahmini rakamlar yer almaktadır. Bunlar Şirket Yönetiminin gelecekteki duruma ilişkin şu andaki görüşlerini yansıtmaktadır ve belli varsayımları içermektedir. Ancak gerçekleştirmeler, ileriye dönük görüşleri ve tahmini rakamları oluşturan değişkenlerde ve varsayımlardaki gelişim ve gerçekleştirmelere bağımlı olarak farklılık gösterebilecektir.

Bu sunumun içeriğinin kullanımından doğan zararlardan Koç Holding ya da herhangi bir yönetim kurulu üyesi, yöneticisi veya çalışanı sorumlu değildir.



Aralık 2016 itibariyle Hisse Yapıları

Koç Holding

Koç Ailesi: 68.51%
Halka Açık: 22.24%
Vehbi Koç Vakfı: 7.26%
Koç Emekli Vakfı: 1.99%

Enerji

Tüpraş

EYAŞ payı: 51.00%
Halka Açık: 49.00%

KH payı: 43.70% (*)

Enerji Yatırımları A.Ş. (EYAŞ)

KH payı: 77.00%
Aygaz: 20.00%
Opet: 3.00%

Aygaz

KH payı: 40.68%
Diğer Koç: 10.53%
Liquid Pet. Co.: 24.52%
Halka Açık: 24.27%

Opet

Tüpraş: 40.00%
Diğer Koç: 10.00%
Öztürk Grubu: 50.00%

KH payı: 18.00% (*)

Otomotiv

Ford Otosan

KH payı: 38.46%
Ford: 41.04%
Diğer Koç: 2.61%
Halka Açık: 17.89%

Tofaş

KH payı: 37.59%
Fiat: 37.86%
Diğer Koç: 0.27%
Halka Açık: 24.29%

TürkTraktör

KH payı: 37.50%
CNH Österreich GMBH : 37.50%
Halka Açık: 24.95%
Diğer: 0.05%

Otokar

KH payı: 44.68%
Ünver Hold.: 24.81%
Diğer Koç: 3.29%
Halka Açık: 27.22%

Dayanıklı Tüketim

Arçelik

KH payı: 40.51%
Diğer Koç: 16.73%
Burla Grubu: 17.61%
Halka Açık: 25.15%

Finans

Koç Finansal Hizmetler

KH payı: 42.23%
Diğer Koç: 7.77%
Unicredit S.p.A.: 50.0%

Yapı Kredi Bank

KFS: 81.80%
Halka Açık: 18.20%
KH payı: 35.39% (*)

Diğer

Tat Gıda

KH payı: 43.65%
Diğer Koç: 9.69%
Partner: 5.26%
Halka Açık: 41.41%

Koçtaş

KH payı: 37.13%
Kingfisher: 50.0%
Diğer Koç: 12.87%

Setur

KH payı: 24.11%
Diğer Koç: 75.89%

Zer

KH payı: 39.0%
Diğer Koç: 60.06%

(*) İştirakler üzerinden elde edilen etkin oran



Yatırımcı İlişkileri Birimi İletişim Bilgileri

investorrelations@koc.com.tr

► Funda Güngör Akpınar
Yatırımcı İlişkileri Koordinatörü
fundag@koc.com.tr
+90 216 531 0535

► Gizem Bodur
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
gizemb@koc.com.tr
+90 216 531 0533

► Neslihan Aycıl
Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
neslihana@koc.com.tr
+90 216 531 0516

www.koc.com.tr

Investor Relations

Why Koc Holding?

Strong commitment to Corporate Governance and Corporate Social Responsibility principles

WEB-CAST
Koc Holding 2013
2013 Financial Results

AGM KIT
10 April 2013

MATERIAL DISCLOSURES
Latest IR news releases

PRESENTATIONS AND BULLETINS
Latest Investor Presentation
2013 Unlisted Financials

INVESTOR KIT
Latest IR Tools

ANNUAL REPORTS
2012 Annual Report PDF
2012 Annual Report (PBR)

KEYWORDS
Financials
Business Policy
Annual Report
Credit Notes
Contact Us
Board of Directors
Shareholder Structure
Calendar
Material Disclosures
Economic Update
CSR
Investment
Sustainability
Articles of Association

USEFUL TOOLS
Share Price Calculator
Stock Charting

DISCLAIMER

[Yatırımcı İlişkileri Uygulaması](#)



Aşağıdaki platformlardan uygun olan simgeye tıklayıp cihazınıza yükleyebilirsiniz.

iPhone/iPad



Android

